По нисходящему тренду

УДК 338.1 (470+571)

Рассматривается изменение конъюнктурного индекса «Экономических стратегий» (КИЭС) за январь — март 2015 г. Оценивается вклад показателей спроса и предложения в КИЭС. Проводится анализ промышленного производства.

Ключевые слова
Конъюнктура, спрос, предложение, промышленное производство, составляющие КИЭС, рецессия.

Сначала весны все чаще наблюдается оптимизм чиновников относительно перспектив развития экономики. Инфляция замедляется, курс рубля укрепляется, цены на нефть установились на уровне почти 60 долл. за баррель. Однако российская экономика продолжает двигаться по нисходящему тренду. Так, объем валового внутреннего продукта (ВВП) за I квартал 2015 г. сократился, по оценке Росстата, на 1,9% (для сравнения: в 2014 г. за аналогичный период наблюдался прирост ВВП на 0,6%). Причем указанное выше падение произошло в условиях небывалого роста бюджетных расходов в первые месяцы 2015 г. в рамках реализации так называемого антикризисного плана правительства. По данным Минфина, общий объем расходов федерального бюджета в I квартале 2015 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 900 млрд руб. и составил 27% от годового объема. Хотя во все предыдущие годы этот показатель не превышал 22–23%. Однако выделенные средства в соответствии с укоренившейся порочной практикой

долгое время остаются на счетах бюджетополучателей в виде депозитов, а иногда и вкладываются в иностранную валюту, принося главным распорядителям бюджетных средств и банкам ощутимые доходы, и на оживление реального сектора экономики пока не работают.

Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий» (КИЭС) продолжает отражать негативные тенденции в российской экономике, снизившись за январь — март 2015 г. на 4,3 пункта (*рис. 1*). Составляющие КИЭС, характеризующие производство и спрос, по-прежнему остаются в отрицательной зоне. Промышленное производство за I квартал 2015 г. упало на 4,5 пункта (см. *таблицу*).

Выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности в I квартале 2015 г., по данным Росстата, снизился на 2,3% (в I квартале 2014 г. падение составило 0,3%). С начала 2015 г. наблюдалось падение объема оборота розничной торговли. Его снижение в I квартале 2015 г., по данным Росстата, составило 6,7% (в I квартале 2014 г. был прирост на 3,9%). Падение темпов роста этого показателя произошло за счет того, что реальные располагаемые денежные доходы населения уменьшились на 1,4% (в I квартале 2014 г. спад составил 3,4%). Грузооборот транспорта в I квартале 2015 г. снизился на 1,7% (в I квартале 2014 г. был отмечен рост грузооборота на 1,6%). В строительной индустрии также продолжилось движение по нисходящему тренду. В I квартале 2015 г. объем строительных работ сократился на 4,7% по сравнению с I кварталом 2014 г., на что в значительной мере повлияло уменьшение объема инвестиций в основной капитал — на 6,0%. Также наблюдалось падение объемов импорта, кото-

Авторы

Френкель Александр Адольфович — главный научный сотрудник Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.
Сергиенко Яков Вячеславович — ведущий научный сотрудник Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН, доктор экономических наук, профессор.
Матвеева Ольга Николаевна — старший математик Центра макроэкономического анализа и прогнозов Института экономики РАН.

рый за I квартал 2015 г. снизился, по данным Банка России, на 37,3%.

И только сельское хозяйство показало положительную динамику. Прирост производства здесь составил 3,5% (в I квартале 2014 г. прирост был 2,5%).

В промышленности, по данным Росстата, в I квартале 2015 г. добывающие производства опередили по темпам роста обрабатывающие: соответственно 100,7 и 98,4% (в I квартале 2014 г. они составляли соответственно 100,8 и 102,4%). В нейтральной зоне (с нулевым приростом) оказались производство и распределение электроэнергии, газа и воды.

В обрабатывающей промышленности, по данным Росстата, наибольшие темпы прироста в I квартале 2015 г. наблюдались в химическом производстве — 6,7%. Далее следует производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака с темпом прироста 3,5%.

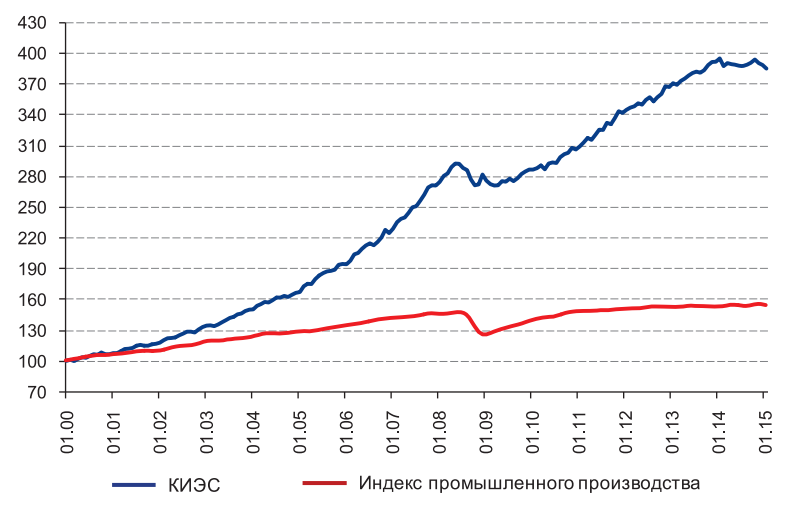
В других отраслях динамика выпуска значительно ниже. В производстве резиновых и пластмассовых изделий прирост выпуска продукции за январь – март 2015 г. составил 2,6% относительно аналогичного периода 2014 г., в производстве кокса и нефтепродуктов — 2,1%, прочих неметаллических минеральных продуктов — 1,8%, в обработке древесины и производстве изделий из дерева — 0,3%.

В остальных отраслях обрабатывающей промышленности произошел спад производства. Наибольшим он был в текстильном и швейном производстве, где падение выпуска за I квартал 2015 г. составило 19,4%. В целлюлозно-бумажном производстве, производстве кожи и обуви, а также в производстве транспортных средств и оборудования снижение также достигло двузначных величин, составив 16,8; 15,7 и 13,5% соответственно.

Производство машин и оборудования за этот же период сократилось на 8,8% к соответствующему периоду 2014 г., производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования — на 6,3%, а металлур-

Рисунок 1

Месячная динамика КИЭС и индекса промышленного производства, январь 2000 г. = 100



Составляющие конъюнктурного индекса «Экономических стратегий», январь 2000 г. = 100

Показатели	Март 2015 г.	Февраль 2015 г.	Изменения за 1 месяц	Вклад в КИЭС	Декабрь 2014 г.	Изменения за 3 месяца	Вклад в КИЭС
Показатели предложения (производства)							
Грузооборот транспорта	140,9	128,7	12,2	1,10	146,0	–5,1	–0,46
Инвестиции в основной капитал	255,8	258,1	–2,3	–0,23	265,5	–9,7	–0,97
Численность занятых	111,6	111,7	–0,1	–0,01	111,8	–0,2	–0,02
Обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами	111,4	112,9	–1,5	–0,11	117,1	–5,7	–0,40
Уровень загрузки производственных мощностей в промышленности	127,7	131,9	–4,2	–0,38	131,9	–4,2	–0,38
Вклад в КИЭС				0,37			–2,23
Показатели спроса							
Спрос в промышленности	98,8	101,2	–2,4	–0,02	102,4	–3,6	–0,04
Оборот розничной торговли	299,6	306,9	–7,3	–0,66	321,4	–21,8	–1,96
Реальные располагаемые денежные доходы населения	265,3	267,6	–2,3	–0,21	269,9	–4,6	–0,41
Кредитные вложения в экономику	1400,8	1384,5	16,3	1,47	1380,3	20,5	1,85
Вклады населения в банки	1146,1	1127,9	18,2	1,64	1133,7	12,4	1,12
Цена на нефть Urals	218,0	229,2	–11,2	–1,01	244,4	–26,4	–2,60
Платные услуги населению	205,7	211,5	–5,8	–0,58	206,0	–0,3	–0,03
Вклад в КИЭС				0,63			–2,07
Конъюнктурный индекс «Экономических стратегий»	386,6	385,6	1,0		390,9	–4,3	
Индекс промышленного производства	149,1	151,1	–2,0		153,6	–4,5	

Источники: ИЭ РАН, ЦКИ НИУ ВШЭ
Примечание. Приведенные в таблице данные за февраль 2015 г. и декабрь 2014 г. несколько отличаются от данных, приведенных в [1]. *Это связано с тем, что Росстат внес некоторые изменения в месячные данные по ряду показателей.*

гическое производство и производство готовых металлических изделий — на 2,7%.

Российская экономика находится сейчас в крайне тяжелом положении. Несмотря на благостные заявления правительственных чиновников, отечественная экономика продолжает катиться по наклонной плоскости. Ухудшается финансовое положение предприятий. Так, за I квартал 2015 г. обеспеченность предприятий собственными финансовыми средствами уменьшилась на 5,7 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–0,40) пункта.

Это привело к стремительному падению инвестиционной активности. За январь — март текущего года объем инвестиций в основной капитал сократился на 9,7 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (–0,97) пункта.

Спад промышленного производства в немалой степени был обусловлен снижением уровня загрузки производственных мощностей, который за I квартал 2015 г. сократился на 4,2 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–0,38) пункта.

Продолжается снижение численности занятых в экономике. За январь – март 2015 г. данный показатель уменьшился на 0,2 пункта, а его отрицательный вклад в КИЭС составил (–0,02) пункта.

Не изменилась ситуация и в транспортной сфере, где падение объема грузооборота транспорта, составившее в I квартале 2015 г. 5,1 пункта, привело к уменьшению величины КИЭС на 0,46 пункта.

В целом вклад показателей производства (предложения) в КИЭС за январь – март 2015 г. остался отрицательным и составил (–2,23) пункта (*см. таблицу*). Динамика составляющих КИЭС, характеризующих производство, представлена на *рис. 2*.

Падение платежеспособного спроса в экономике России, начавшееся еще в 2014 г., сохранилось и в I квартале 2015 г. За январь – март спрос в промышленности снизился на 3,6 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–0,04) пункта.

Поскольку курс рубля более или менее стабилизировался и декабрьская паника сошла на нет, население вновь начало открывать в банках депозиты — тем более что во многих из них процентная ставка превышала 10–12% годовых. В связи с этим за январь – март 2015 г. объем вкладов увеличился на 12,4 пункта, что внесло положительный вклад в КИЭС в размере 1,12 пункта.

Однако это негативно отразилось и на объеме оборота розничной торговли, так как население сократило приобретение ряда товаров и перешло к политике сбережения. Кроме того, на падение товарооборота также повлияло и подорожание многих товаров. В I квартале 2015 г. объем оборота розничной торговли сократился на 21,8 пункта, что дало отрицательный вклад в КИЭС — (–1,96) пункта.

В I квартале 2015 г. реальная заработная плата продолжала снижаться: ее падение за три первых месяца достигло 8,3%. Это привело к сокращению реальных располагаемых денежных доходов населения на 4,6 пункта, что внесло отрицательный вклад в КИЭС — (–0,41) пункта.

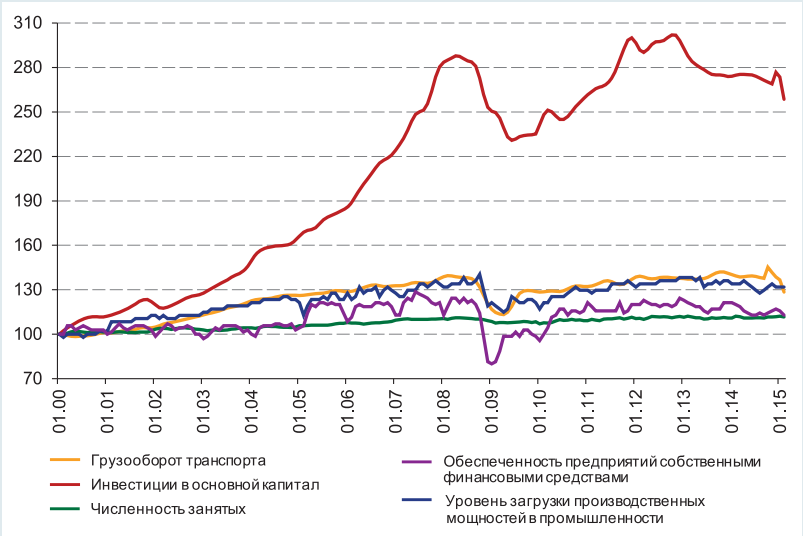
Реализация федеральных программ потребовала увеличения кредитных вложений в экономику, которые за январь – март увеличились на 20,5 пункта, что привело к росту вклада в КИЭС на 1,85 пункта.

Продолжающаяся волатильность мировых цен на нефть повлияла на снижение цены нефти Urals за три месяца на 26,4 пункта, в результате чего величина КИЭС уменьшилась на 2,6 пункта.

Если раньше постоянным фактором, положительно влияющим на внутренний спрос, были платные услуги населению, то в I квартале 2015 г. ситуация изменилась и они снизились на 0,3 пункта, а величина КИЭС уменьшилась на 0,03 пункта. В целом вклад спросовых показателей за январь – март 2015 г. был отрицательным — (–2,07) пункта.

Рисунок 2

Показатели предложения (производства), пункты



Динамика спросовых показателей представлена на *рис. 3*. На *рис. 4* показана динамика производственного и спросового индексов хозяйственной конъюнктуры, а также индекса промышленного производства.

Таким образом, российская экономика в I квартале 2015 г. находилась в отрицательной зоне, продолжая двигаться по нисходящему тренду.

Даже в принятой в мае 2015 г. новой редакции Основных направлений деятельности правительства на период до 2018 г. отмечаются ожидаемые в перспективе угрозы, включая замедление темпов экономического роста, дальнейшее падение ВВП, рост инфляции и бюджетного дефицита и другие негативные явления. Иначе говоря, признается, что страна оказалась не готовой к этим угрозам и, следовательно, действующая система управления не способна своевременно и эффективно реагировать на новые вызовы, связанные со смещением мирового потребительского спроса на услуги вместо товаров, с резким увеличением в производстве товаров инновационных прорывных технологий, изменением структуры и источников инвестиций, ставших основными факторами экономического роста. ЭС

ПЭС 15067/27.05.2015

Рисунок 3

Показатели спроса, пункты

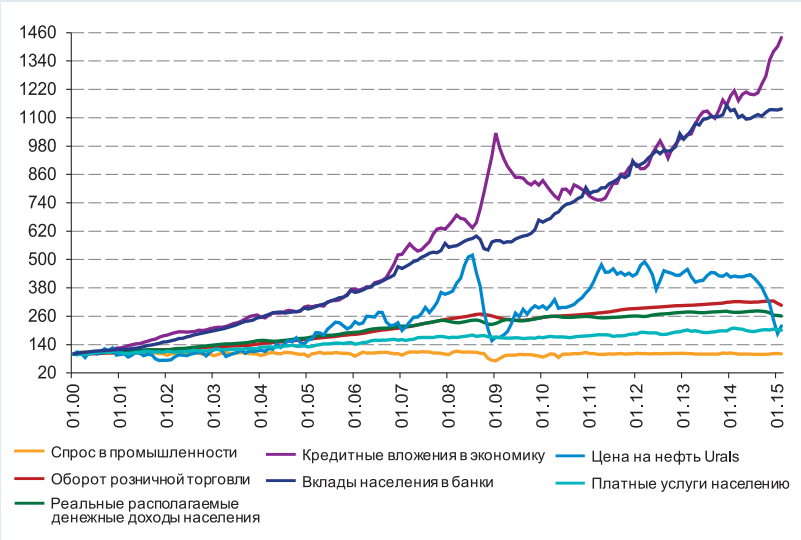
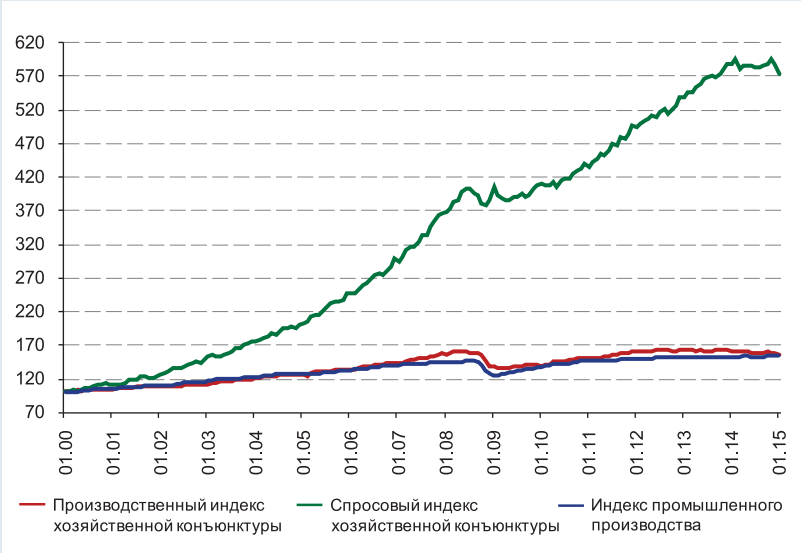


Рисунок 4

Месячная динамика индекса промышленного производства, производственного и спросового индексов хозяйственной конъюнктуры, январь 2000 г. = 100



Источники

1. Френкель А.А., Сергиенко Я.В., Матвеева О.Н., Дуброва Т.А. Экономика зазеркалья // Экономические стратегии. 2015. № 3.

On the Downward Trend

Alexander Frenkel, Yakov Sergienko, Olga Matveeva

Changing of a conjuncture index of "Economic strategy" (CIES) for the January—March 2015 is considered. The contribution of indicators of supply and demand in CIES is estimated. The analysis of industrial production is carried out.

Keywords: conjuncture, demand, supply manufacturing, components CIES, recession.